

Bancos en vigilia ante el nuevo gobierno

Por Vanessa Brito

El 15 de enero de 2003, Lucio Gutiérrez se posesiona como Presidente constitucional del Ecuador, rodeado de un Congreso dividido en el que tiene poca influencia, sostenido por una frágil coalición, con la responsabilidad de cumplir con el pago de la deuda externa y la carga de tomar medidas para rectificar el problema fiscal y reactivar la producción.

El nuevo Gobierno todavía no ha clarificado su marco macroeconómico y menos las acciones que emprenderá en el caso específico de los bancos. Gutiérrez ha mencionado reiteradamente la frase “persecución a los banqueros corruptos”, un eslogan de campaña que ha continuado enunciando en sus varias giras internacionales, pero no ha presentado una propuesta concreta para el sistema financiero.

Hay que reconocer que una política prudente de los bancos sumada a controles mejorados desde la crisis del 99, han dado estabilidad al sistema financiero. El nuevo Gobierno tiene por ahora el beneficio de la duda, por lo que se cree que los bancos se mantendrán actuando con cautela al menos durante el primer semestre de 2003.

La Super los calificó

El proceso de ajuste de la banca a las normas de Basilea implicó cambios en la contabilidad de las instituciones e incorporó nueva información rela-

El electo Presidente Lucio Gutiérrez se ha mostrado abierto a dialogar con la banca, sin embargo, poco se conoce respecto a los lineamientos que adoptará en torno al sistema financiero. Y lo que genera más incertidumbre con la llegada del nuevo Gobierno son los constantes cuestionamientos hacia los bancos por parte de los indígenas con quienes cogobernará.

Ilustración: Tito Martínez



Cuadro 1

Clasificación de bancos por tamaño

Bancos grandes	Bancos medianos	Bancos pequeños
Pichincha	Bolivariano	Solidario
Guayaquil	Internacional	Machala
Pacífico	Citibank	Unibanco
Produbanco	Austro	Centromundo
	General Rumiñahui	MM Jaramillo A.
	Lloyds Bank	Amazonas
		Loja
		Cofiec
		Litoral
		Comercial de Manabí
		Territorial
		Sudamericano

Fuente: Superintendencia de Bancos.

cionada con la clasificación de las instituciones por tamaño.

Esta agrupación fue realizada por la Superintendencia de Bancos en base de la metodología de percentiles y ubica a cuatro bancos como grandes, seis bancos como medianos y 12 bancos como pequeños (Cuadro 1, arriba).

Como resultado de la clasificación se observó que está consolidada la presencia del Banco del Pichincha como el mayor banco del Ecuador, por lo que las estrategias y políticas que adopta esta institución marcan el comportamiento de todo el sistema financiero.

Depositantes a la expectativa

A nadie se le escapa la fragilidad de la economía ecuatoriana y todos comentan acerca del déficit fiscal, de ahí que los bancos están experimentando dificultades para conservar los depósitos y pasan por una etapa de sensibilidad ante el fantasma de la fuga de capitales. En octubre se percibió cierto nerviosismo de los agentes al disminuir las captaciones en -\$35,5 millones en comparación con septiembre, y según las estadísticas de noviembre hubo una nueva reducción de los depósitos por -\$6 millones que también se explicaría por la cercanía de la Navidad que trae consigo la ocurrencia de gastos, con lo cual los retiros en esos dos meses sumaron -\$41 millones.

De todas maneras, los montos todavía son marginales pues apenas representan el 1% de los depósitos totales y se mantendrían en niveles simila-

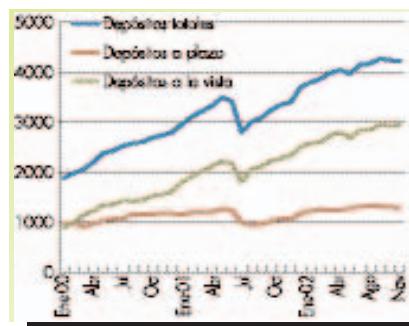
res en los primeros dos a tres meses del presente año, pues se prevé que las decisiones del nuevo Gobierno influirían en las percepciones de los agentes económicos a partir del tercer mes aproximadamente.

En 2002, la banca ecuatoriana registró un acumulado de depósitos por \$ 4.236 millones (noviembre 2002), de los cuales \$ 822 millones fueron recursos frescos que logró recuperar, pero que podrían ser los primeros en salir en un ambiente de inseguridad; ello se facilitaría, inclusive, porque un 70% de los depósitos totales está concentrado en cuentas corrientes y de ahorro que son de fácil retiro, y solo el 30% se encuentra en inversiones a plazo fijo (Gráfico 1).

Entonces, las arcas bancarias guardan un importante monto de recursos de los ecuatorianos. Siendo así, se torna indispensable una mínima estabilidad macroeconómica y un sano manejo financiero, máxime considerando lo ocurrido tres años atrás.

Depósitos bajo control (millones\$)

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Bancos cautelosos

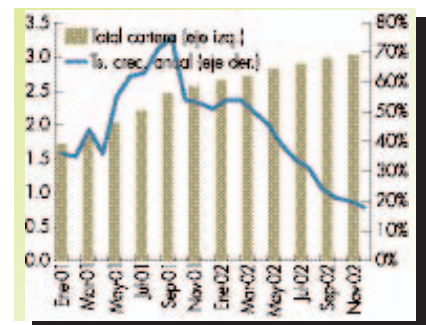
La restricción crediticia fue una de las primeras medidas adoptadas por los bancos ante la perturbación política, la pérdida de competitividad de las empresas y la percepción de que los clientes son más riesgosos.

Cada mes ha ido disminuyendo la cantidad de recursos que la banca canaliza hacia los agentes económicos. Mientras a inicios de año se registraba una inyección mensual de dinero fresco superior a los \$ 70 millones, a noviembre esta cifra se redujo a \$ 15 millones, monto que deja ver que por ahora se “cerraron las llaves” del financiamiento, hecho que conduce a una etapa de desaceleramiento de la economía. Cabe también mencionar que esta reducción se explica porque los castigos disminuyen la cartera.

El Gráfico 2 muestra que la tasa de crecimiento anual de la cartera de los bancos a inicios de 2002 fue de +54%, y a noviembre se encuentra en apenas +18%.

Se va secando el crédito (millones\$)

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Entre enero y noviembre, la banca entregó \$ 457 millones en nuevos créditos, con lo que el agregado de cartera llega a \$ 3.031 millones. Una cifra no muy distinta se mantendrá en la cartera total al cierre del año, pues se prevé que la banca continuará con la restricción en los créditos al menos hasta el primer trimestre de este año. No estarían disponibles recursos frescos para financiar actividades productivas y tampoco para consumo.

Vivienda y microempresa con poco financiamiento

Los limitados recursos que los bancos entregan están concentrados en créditos comerciales, cuya participación dentro de la cartera total asciende a 62%; le siguen de lejos los créditos de consumo con un 29%, mientras han dejado prácticamente de financiar la vivienda (8% de participación) y la microempresa (1% de participación) (Gráfico 3).

Los bancos van reduciendo sus posiciones en créditos de consumo, debido al elevado riesgo que estos acarrearán, pues la escalada consumista desatada a raíz de la dolarización estaría a punto de entrar en una etapa perniciosa. Pero, no solo la oferta de créditos de consumo es menor, sino que también la población ha tendido a consumir menos este año. Al menos esto se observa en las estadísticas de las tarjetas de crédito, pues las compras registradas con el dinero plástico fueron inferiores a las del año pasado.

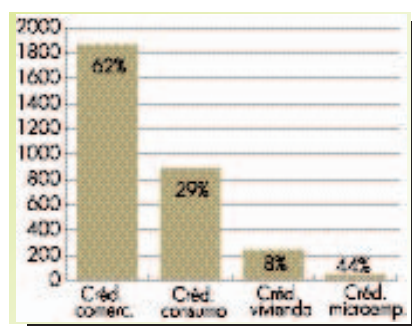
Respecto al sector de la microempresa, las cifras que se extraen de la Superintendencia de Bancos no permiten analizar con exactitud el comportamiento de este segmento, ya que ha sido marginado de la banca comercial, con excepción principalmente del Banco Solidario y de Credifé (que forma parte del Grupo Financiero Banco del Pichincha), instituciones que atienden a los microempresarios.

De ahí que, según la Superintendencia, los créditos a microempresas disminuyen. Esto contrasta con las cifras de la Red Financiera Rural (organismo que aglutina a gran parte de las entidades que atienden las microempresas) que muestran que la situación de las microfinanzas es más bien positiva, pues la cartera de créditos habría aumentado de \$ 52 millones (septiembre 2001) a \$ 160 millones (septiembre 2002).

Dominio de los créditos comerciales

(a octubre/2002, millones \$)

Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos.



Banca con respaldo en el extranjero

Los bancos, consecuentes con el objetivo de mantener la confianza de sus depositantes, invierten en el exterior gran parte de las captaciones para asegurarse un respaldo suficiente.

A partir de la crisis financiera de 1999, los bancos adoptaron como política mantener importantes montos como inversiones. Durante 2000 y parte de 2001, los principales instru-

mentos en los que invertían eran papeles del Estado; sin embargo, la insolencia pública cada vez más marcada presionó a los bancos a cambiar sus posiciones hacia inversiones en el extranjero.

Según la información de noviembre 2002, los bancos cuentan con más de \$ 900 millones en inversiones a corto plazo, cuyo objetivo es tener un colchón para enfrentar eventuales crisis de liquidez (Gráfico 4). También buscan enviar señales positivas a los agentes económicos al mantener respaldados los depósitos en colocaciones con bajo riesgo (inversiones en el extranjero, respaldo de comercio exterior) y a corto plazo.

Las inversiones cumplen en la práctica el papel de un fondo de liquidez alternativo, para complementar los recursos que se mantienen actualmente en el Fondo de Liquidez 'oficial'.

Inversiones de la banca (millones \$)

Gráfico 4



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Más de \$1.000 millones en liquidez

Para los bancos, contar con recursos líquidos suficientes para enfrentar una mayor perturbación del sistema constituye una labor clave de sus administraciones. De ahí que han mantenido niveles elevados a lo largo de 2002, registrando en noviembre \$ 1.073 millones en fondos disponibles, de los cuales el mayor monto corresponde al Banco del Pichincha con \$ 260 millones, institución que también es la que posee las mayores obligaciones por el monto de depósitos que concentra.

La escalada consumista desatada a raíz de la dolarización estaría a punto de entrar en una etapa perniciosa.

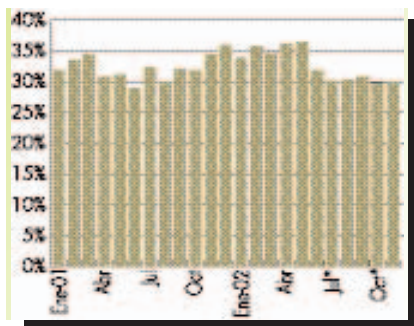
Para mejorar su margen de intermediación, los bancos se decidieron a controlar los costos y gastos operativos así como los activos improductivos.

A partir de julio, la Superintendencia de Bancos presenta el “indicador de liquidez regulatorio” calculado como activos líquidos / pasivos exigibles. Este índice (Gráfico 5) bordea el 30% en noviembre y dado que los bancos no están dispuestos a tener un mayor volumen de créditos, estos continuarán con una liquidez fluctuante entre 30% y 35%.

Los más líquidos son los bancos medianos (35,2%), destacándose el Citibank y el Lloyds Bank; les siguen los bancos grandes con una liquidez promedio de 28,6%, mientras los pequeños registran un indicador de 24% (cifras a octubre, por no estar disponible el indicador por banco a noviembre/2002).

Banca con alta liquidez

Gráfico 5



(*) A partir de julio/2002, la Superintendencia de Bancos presenta el cálculo del ‘indicador de liquidez exigible’, el porcentaje incluye las cifras del estatal Banco del Pacífico. El indicador entre enero y junio/2002 corresponde a fondos disponibles / depósitos hasta 90 días. Fuente: Superintendencia de Bancos.

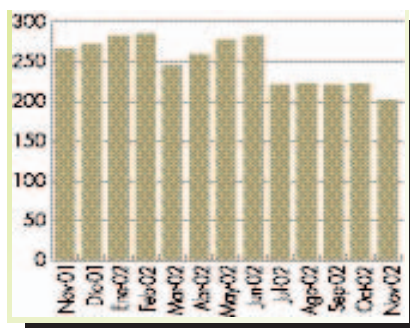
Moderado financiamiento del exterior

A partir de julio de 2002 y ante la incertidumbre que generó la elección de un nuevo Gobierno, las líneas de crédito de comercio exterior disminuyeron y se han mantenido en niveles de alrededor de \$ 200 millones (Gráfico 6).

Poco o nada ha podido hacer la banca para lograr la apertura de más líneas, por lo que se cree que el año cerrará con un monto que bordeará los \$ 200 millones, lo que mostraría una disminución de -26% frente a los \$ 272 millones que se acumularon en diciembre de 2001.

Bancos manejan \$ 200 millones en líneas de comercio exterior (millones\$)

Gráfico 6



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Cuadro 2

Buscan controlar los gastos (indicador gastos de operación / activo promedio)

Fecha	Bcos.grandes	Bcos.medianos	Bcos.pequeños	Total Bcos.abiertos
Nov-2001	3,9%	3,3%	5,5%	3,9%
Nov-2002	3,4%	2,9%	5,6%	3,5%

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Apenas siete de los 22 bancos operativos tienen líneas de crédito externas (cifras a noviembre 2002). Los bancos grandes son los que mayores montos manejan, destacándose el Banco de Guayaquil con \$ 92,8 millones, el Pichincha con \$ 36 millones y el Pacífico con \$ 26 millones; Produbanco no registra este financiamiento pues no tienen créditos directos con bancos corresponsales del exterior.

Entre los medianos, Citibank es el único que tiene un flujo importante de líneas de comercio exterior con \$ 23 millones y marginalmente está el

Bolivariano con \$ 212.000. El Banco Solidario tiene un atractivo saldo al manejar \$ 23,7 millones, pese a ser considerado en el segmento de los pequeños. Otro banco que tiene líneas disponibles es Machala, con solo \$ 500.000.

¡A recortar los gastos!

Para mantener un interesante margen de intermediación, los bancos se decidieron a controlar los costos y gastos operativos así como los activos improductivos. Entre las acciones emprendidas en los últimos meses de 2002 están la eliminación de cuentas que no cumplen con los saldos mínimos exigidos, el traslado de cuentas al Banco Central, la eliminación de agencias, sucursales y ventanillas de atención al público.

Los 22 bancos del sistema gastaron hasta octubre \$ 188 millones, registrándose una mejoría del indicador de eficiencia sobre todo en los bancos grandes, pues la representatividad de los gastos de operación en el activo promedio cayó de 3,9% en noviembre de 2001 a 3,4% en noviembre de 2002. En el caso de los medianos y pequeños también se observa un comportamiento a la baja (Cuadro 2).

Grandes utilidades y atractiva

rentabilidad

En la banca todos ganaron. Los 22 bancos abiertos acumularon utilidades positivas por \$ 234 millones en los 11 meses de 2002 (Gráfico 7), y se calcula que al cierre de año estas bordearán \$ 260 millones. Entre los privados, el primer lugar corresponde a Pichincha con \$ 39 millones, seguido de cerca por Produbanco con \$ 35 millones y Guayaquil con \$ 21 millones (Cuadro 3).

El estatal Pacífico no solo que mantiene sus utilidades al alza sino que son las mayores si se las compara con el resto de bancos abiertos, esto es, \$ 41,5 mi-

llones frente a los \$ 39 millones del mayor ganador de la banca privada.

Estas millonarias utilidades del Pacífico son producto de la ayuda estatal que recibió en meses anteriores y del cambio de dirección administrativa que imprimió la firma española Interdin (la cual ya salió del país). Los resultados del Pacífico son destacables, sobre todo si se considera que arrasaba pérdidas por -\$57 millones en el año 2001. Lo que sí habría que preguntar es ¿cuándo devuelve el Banco del Pacífico el millonario aporte que recibió del Banco Central? Los administradores han mencionado que las utilidades de 2002 se destinarían a re-capitalizar la entidad.

El nivel de rentabilidad de la banca también se mantiene en niveles atractivos con un indicador de utilidades / patrimonio promedio equivalente a 11,5% para el sistema (octubre 2002, última cifra disponible). Si bien la rentabilidad es interesante, este porcentaje todavía es inferior al registro del año



pasado, cuando la rentabilidad promedio fue de 15% al cierre de 2001.

Los bancos pequeños son los más rentables con una ganancia promedio de 13,2%, seguidos por los medianos con 12,6% y finalmente por los grandes con 10,6%. El banco con la rentabilidad más alta es Centromundo.

El futuro

Los bancos actúan acordes con el entorno macroeconómico en el que se

Más de \$ 453 mil pagó Perú a juristas en las negociaciones con Ecuador

Según el diario peruano *La República* (2 de enero de 2003), una contraloría efectuada a las gestiones de los ex ministros de Relaciones Exteriores de ese país, Eduardo Ferrero y Fernando de Trazegnies, detectó que más de \$ 600 mil, de origen aún no determinado, fueron utilizados por el régimen fujimorista en pagos de asesoría (*lobbies*).

De esa cuantiosa cifra, \$ 451.343 se utilizaron "para el pago de juristas extranjeros que asesoraron a la cancillería peruana en el tema del conflicto con el Ecuador", dice la nota que está firmada por la periodista Amanda González C., de la Unidad de Investigación del diario.

Llama la atención que el monto destinado al pago de juristas provino del Servicio de Inteligencia Nacional (SIN), comandado por Vladimiro Montesinos. El matutino limeño obtuvo sus datos del informe especial y confidencial N° 007-2002-2-0283, fechado el 11 de diciembre de 2002, de la Inspección General del Ministerio de RR. EE. peruano al cual tuvo acceso. El referido documento es el informe final de una investigación sobre la utilización irregular de la cuenta bancaria del mismo ministerio para transferencias al extranjero.

Según declaraciones que detalla *La República* la transferencia de los montos para los juristas fue hecha en mayo de 1998, lo que coincide con el dictamen de los países garantes sobre el reclamo del Ecuador acerca de la inexistencia del *divortium aquarum* entre el Santiago y el Zamora, y por lo tanto la inaplicabilidad del Protocolo de Río de Janeiro de 1942, argumento que fue desechado por la comisión de juristas nombrada por los garantes.

Desde los Estados Unidos, donde se desempeña como embajador del Perú ante la OEA, el ex canciller Ferrero Costa declaró ante los investigadores que no recordaba nada.

Negó también haber dado la instrucción de recoger los miles de dólares del SIN, luego de haber conversado con Fujimori para coordinar la entrega, como declaran varios otros funcionarios investigados. Eduardo Ferrero sostiene que "simplemente no se ocupó del tema", porque "estaba abocado a otros temas de mayor envergadura directamente relacionados con las negociaciones con el Ecuador". Según la versión de Ferrero, el que se encargó de ese tipo de operaciones fue Néstor Popolizio a quien calificó como "un diplomático que fue un eficiente colaborador en quien tenía depositada su confianza".

De perdedores a ganadores (utilidades en millones \$)

Gráfico 7



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Cuadro 3

Quién gana cuánto (utilidades acumuladas entre enero y noviembre de 2002)

Banco	Millones \$	Banco	Millones \$
Pacífico (estatal)	41,48	Lloyds Bank	5,98
Pichincha	39,32	Citibank	4,04
Produbanco	35,00	Loja	4,02
Guayaquil	20,94	Machala	2,71
Internacional	16,80	Amazonas	1,71
Bolivariano	15,66	Com. Manabí	1,26
Unibanco	11,16	MM Jaramillo A.	1,09
Austro	9,45	Cofiec	0,95
Solidario	8,46	Litoral	0,65
Gral. Rumiñahui	7,52	Sudamericano	0,20
Centromundo	5,99	Territorial	0,05

Total banca abierta: \$ 234,4 millones

Fuente: Superintendencia de Bancos.